



ANNUAL REPORT

1968-69



ANNUAL REPORT

1968-69

TABLE OF CONTENTS

2	Directors and Officers
4	Report to the Shareholders
6	Products and Services
8	Consolidated Balance Sheet
9	Auditors' Report
10	Notes to Consolidated Financial Statements
12	Statement of Consolidated Profit and Loss
12	Statement of Consolidated Deficit
12	Consolidated Statement of Source and Application of Funds



Rock Hill Apartments, Montreal.

BOARD OF DIRECTORS

The Right Honorable
LOUIS S. ST-LAURENT, P.C., Q.C.

J. BARTLETT MORGAN,
President,
The Morgan Trust Company

IGNACE BROUILLET, ENG.,
Senior Partner,
Brouillet, Carmel, Fyen et Jacques

MAURICE NOIRFALISE,*
Director of Engineering,
Cimenteries C.B.R. Cementbedrijven

FRED H. ERNST, ENG.,*
Executive Vice-President & General Manager,
Miron Company Ltd.

MAX NOKIN,
Governor,
La Société Générale de Belgique S.A.

J. CLAUDE HÉBERT,
President,
Canadian Executive Service Overseas

JULES DUBOIS-PELERIN,
President,
Société Générale de Banque, S.A.

HERBERT H. LANK,*
Chairman, Board of Directors,
DuPont of Canada Limited

JULIEN VAN HOVE,*
Managing Director,
Cimenteries C.B.R. Cementbedrijven

LOUIS A.-LAPOINTE, Q.C.,*
President,
Miron Company Ltd.

*Member of the Executive Committee

PIERRE LEGRAND
Partner,
Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard,
Marler, Montgomery & Renault

PIERRE GOSSART,
Director of Finance,
Cimenteries C.B.R. Cementbedrijven



Côte des Neiges Plaza, Montreal.

OFFICERS

The Right Honourable
LOUIS S. ST-LAURENT, P.C., Q.C.
Chairman, Board of Directors

JULIEN VAN HOVE
Chairman, Executive Committee

LOUIS A.-LAPOINTE, Q.C.,
President

FRED H. ERNST, ENG.,
Executive Vice-President and
General Manager

C. WILSON SEALE,
Vice-President & Secretary-Treasurer

MARCEL DORAIS, ENG.,
Vice-President — Construction

CHARLY BINAMÉ, ENG.,
Vice-President — Sales

JACQUES B. LANGEVIN,
Vice-President — Public Relations

LEGAL COUNSEL

OGILVY, COPE, PORTEOUS, HANSARD,
MARLER, MONTGOMERY & RENAULT

LACROIX, VIAU, BÉLANGER, PAGÉ,
HÉBERT ET MAILLOUX

TRANSFER AGENT & REGISTRAR

THE ROYAL TRUST COMPANY

CANADA PERMANENT TRUST COMPANY

AUDITORS

MARCEL M. DUCHARME, C.A.
of Samson, Bélair, Côté, Lacroix et Associés

H. MARCEL CARON, C.A.
of Clarkson, Gordon & Co.



Gagné Building, Montreal

REPORT TO THE SHAREHOLDERS

During the fiscal year 1968/69, the level of construction activity in the Province of Quebec and particularly in Montreal, has been very disappointing, once again slightly lower than the preceding year. Dollar volume of contract awards in the Montreal Metropolitan area showed a reduction of 5% compared with 1967.

A substantial surplus capacity of production in our industry remains a grave problem. In the case of cement for example, overcapacity amounts to 50%. The ensuing competition for available markets has forced serious reductions in prices. The Company therefore is continuing a policy of strict economy throughout its operations, so as to meet these temporarily difficult market conditions.

We have continued to seek construction contracts outside our normal area of operations and the Company was successful in obtaining a \$23,200,000 contract at Churchill Falls for completion within three years, which is now being started.

During 1968/69, we completed a \$2,000,000 contract in Haiti with satisfactory results.

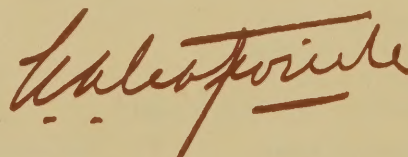
Under these circumstances and despite a total volume of sales slightly higher than the previous year, the year 1968/69 ended with an operating loss of \$2,713,841 after depreciation, which loss was reduced to \$2,622,045 by reason of a profit on disposal of assets. The comparable loss in 1967/68 amounted to \$2,802,943.

A recent favourable decision of the Supreme Court of Canada in a case similar to one in which your Company has been involved, has allowed us to reverse a provision of \$939,000 established for school taxes on machinery. The legal proceedings which had been instituted against the Company have now been dropped.

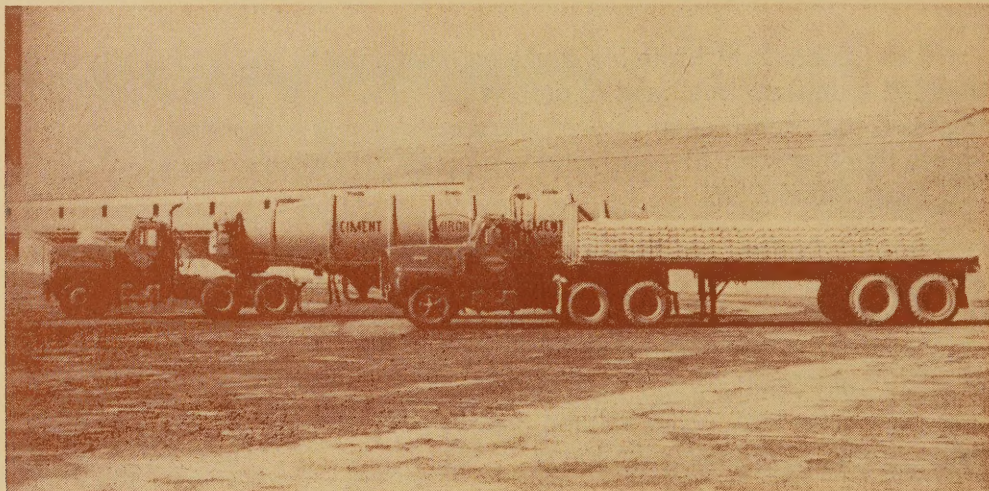
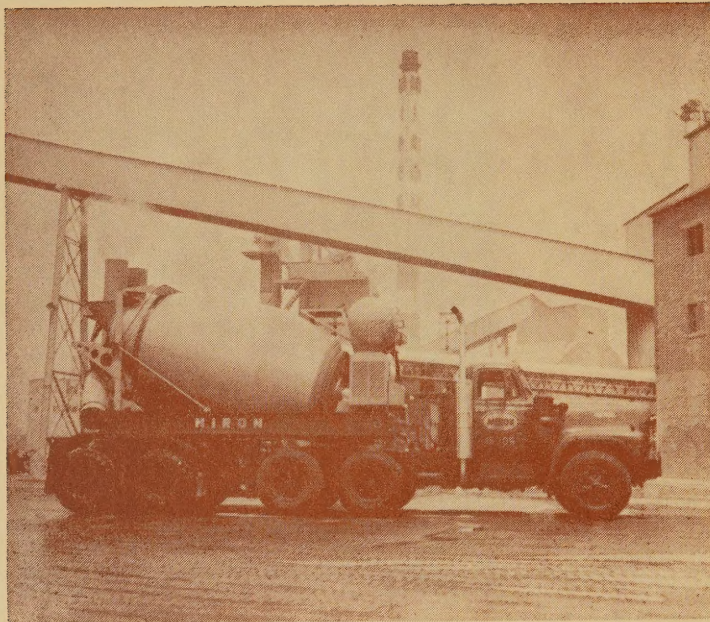
The Canadian Institute of Chartered Accountants has recently recommended a uniform treatment of deferred income taxes; we have therefore changed the presentation of our balance sheet and other financial statements together with the comparative figures for 1967/68 to conform with this recommendation.

For the coming year, construction activity in Montreal shows little sign of recovery. In fact, for several months the level of activity has been lower than last year. A series of large projects are under study awaiting a favourable solution of the multiple problems, financial and others, faced by the industry, particularly in our area. In spite of this, the Company anticipates a much higher total dollar volume next year, largely due to the Churchill Falls contract previously mentioned.

We are pleased to mark our appreciation to all employees of the Company who, despite the difficulties encountered, continue to demonstrate their enthusiasm and devotion. They have recognized and accepted the need for strict economy in the day to day conduct of business and we may be assured that with their continued support, we will progress to less difficult years and finally a normal activity with more encouraging results.

A handwritten signature in dark ink, reading "Louis A. LaPointe". The signature is written in a cursive style with a prominent horizontal line across the middle.

LOUIS A.-LAPOINTE, Q.C.
President



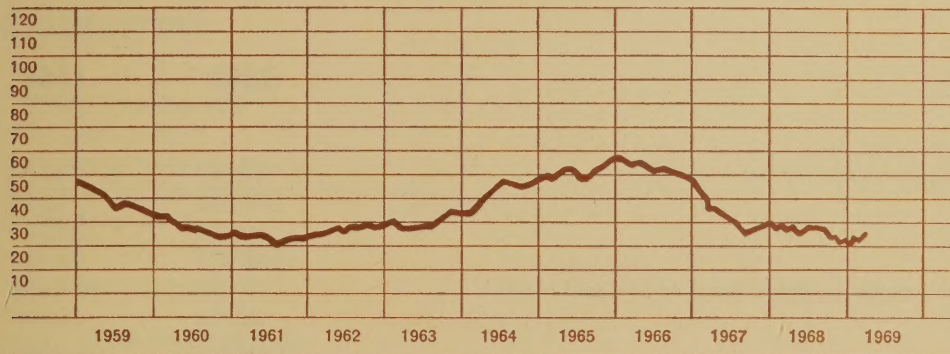
PRODUCTS

Portland Cement
 Type I — Normal
 Type II — Low Heat
 Type III — High Early Strength
 Masonry Cement
 Ready-Mixed Concrete
 Concrete Blocks and Bricks
 Concrete Pipe
 Crushed Stone and Sand
 Bituminous Concrete (Asphalt)
 Precast Concrete Products

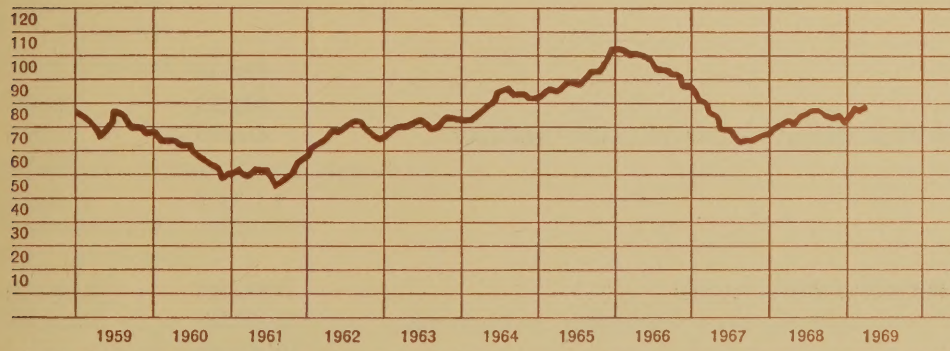
SERVICES

Construction of Highways, Streets, Sidewalks
 and Pipe-Lines, Paving, Excavation, Con-
 struction of Sewers, Construction Equipment
 Rentals.

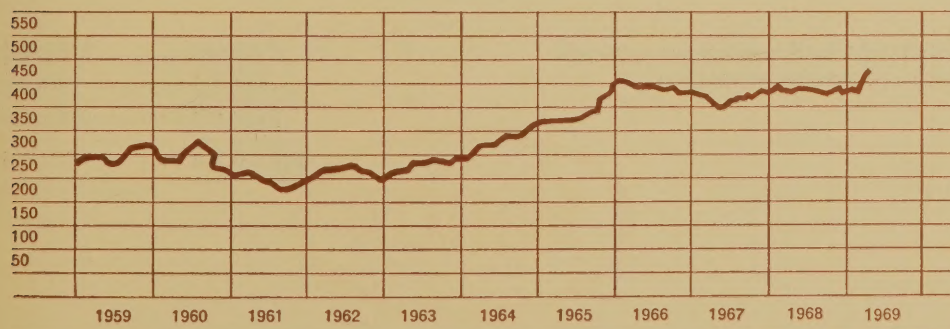




Contract awards — Montreal
12 month moving average
(\$ Millions current)



Contract awards — Quebec
12 month moving average
(\$ Millions current)

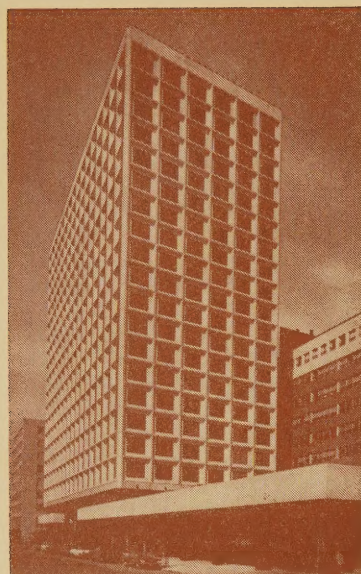


Contract awards — Canada
12 month moving average
(\$ Millions current)

MIRON COMPANY LTD.

(Incorporated under the Quebec Companies Act)

AND ITS SUBSIDIARY COMPANIES



Congill Building, Ottawa, Ontario.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT MARCH 31, 1969

(with comparative figures as at March 31, 1968)

ASSETS	1969	1968
CURRENT ASSETS		
Cash and marketable securities — at cost which approximates market	\$ 315,560	\$ 236,439
Accounts and bills receivable	2,852,310	3,725,997
Tender deposits and holdbacks on contracts	1,644,508	2,003,469
Work in progress — billing value.	1,397,379	561,251
Inventories — raw materials, finished products and supplies — at the lower of cost and market.	4,645,761	5,030,996
Prepaid expenses.	190,705	242,073
Total current assets.	<u>11,046,223</u>	<u>11,800,225</u>
INVESTMENTS		
Balance of sale price receivable	173,418	—
Notes receivable	568,999	509,000
Government of Canada Bonds — pledged as guarantee on contracts — (market value — \$320,000)	370,853	370,853
Special refundable tax	—	249,192
	<u>1,113,270</u>	<u>1,129,045</u>
FIXED ASSETS (note 1)		
Land, quarries, buildings, machinery, equipment and rolling stock — at cost	74,683,207	74,095,295
Less: accumulated depreciation and depletion	26,165,624	22,869,502
	<u>48,517,583</u>	<u>51,225,793</u>
OTHER ASSETS		
Preliminary expenses, rights, interest, trademarks and organization expenses — at cost	2,450,643	2,450,643
Discount and expenses on issues of bonds and stock — unamortized balance	375,484	415,152
	<u>2,826,127</u>	<u>2,865,795</u>
	<u>\$63,503,203</u>	<u>\$67,020,858</u>

ON BEHALF OF THE BOARD:

LOUIS A.-LAPOINTE, Q.C., Director

FRED H. ERNST, Eng., Director

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of
Miron Company Ltd.:

We have examined the consolidated balance sheet of Miron Company Ltd. and its subsidiary companies as at March 31, 1969, and the statements of consolidated profit and loss, deficit and source and application of funds for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us, and as shown by the books of the companies, these consolidated financial statements with the notes thereto, are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of Miron Company Ltd. and its subsidiary companies as at March 31, 1969, and the results of their operations and the sources and applications of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year, except for the change in accounting policy for income taxes as explained in Note 4, in which change we concur.

MARCEL M. DUCHARME, C.A.
of Samson, Bélair, Côté, Lacroix et Associés

H. MARCEL CARON, C.A.
of Clarkson, Gordon & Co.

Montreal, Canada,
May 15, 1969.

LIABILITIES

	<u>1969</u>	<u>1968</u>
CURRENT LIABILITIES		
Bank loans (note 2)	\$ 6,300,726	\$ 6,644,508
Bank loan — tender account.	182,500	70,000
Accounts payable and accrued expenses	2,474,052	1,948,290
Provision for taxes	708,673	1,207,764
Long term debt instalments	1,630,000	1,630,000
Total current liabilities	<u>11,295,951</u>	<u>11,500,562</u>
LONG TERM DEBT (note 3)		
First Mortgage Sinking Fund Bonds,		
6¼% Series "A"	8,400,000	8,600,000
6 % Series "B"	4,600,000	4,700,000
Non-interest bearing loan	7,980,000	9,310,000
	<u>20,980,000</u>	<u>22,610,000</u>
DEFERRED INCOME TAXES (note 4)	<u>5,143,000</u>	<u>5,785,000</u>
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Capital stock (note 5) —		
Authorized:		
4,800,000 — 6% non-callable, voting, non-cumulative, participating preferred shares of		
the par value of \$10 each		
3,200,000 — ordinary shares of the par value of \$2.50 each		
Issued and outstanding:		
2,361,420 — preferred shares.	23,614,200	23,614,200
1,600,000 — ordinary shares	4,000,000	4,000,000
	<u>27,614,200</u>	<u>27,614,200</u>
General reserve.	240,000	240,000
Deficit	(1,769,948)	(728,904)
	<u>26,084,252</u>	<u>27,125,296</u>
	<u>\$63,503,203</u>	<u>\$67,020,858</u>



Law Faculty Pavilion, Montreal University.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

AS AT MARCH 31, 1969

Note 1

Depreciation and depletion on an undepreciated balance of approximately \$9,400,000 of fixed assets will not be allowed as deductions from future earnings for the purpose of determining taxable income.

Note 2

The bank loans are secured by the following bond issue:

7% First Mortgage Sinking Fund Bonds, Series C, maturing June 15, 1992

Authorized, issued and pledged as collateral.	\$ 5,000,000
---	--------------

Note 3

a) 6¼%, First Mortgage Sinking Fund Bonds, Series A, maturing June 15, 1986

Authorized and issued.	\$10,000,000
Less: redeemed and cancelled	1,400,000
Outstanding.	8,600,000
Less: sinking fund instalment due June 15, 1969, shown as current liability	200,000
	<u>\$ 8,400,000</u>

b) 6%, First Mortgage Sinking Fund Bonds, Series B, maturing August 1, 1990

Authorized and issued.	\$ 5,000,000
Less: redeemed and cancelled	300,000
Outstanding.	4,700,000
Less: sinking fund instalment due August 1, 1969, shown as current liability.	100,000
	<u>\$ 4,600,000</u>

c) Non-interest bearing loan, payable in annual instalments of \$1,330,000 on June 30 in each of the years 1969 to 1975 inclusive, and covered by irrevocable letters of credit

	\$ 9,310,000
Less: instalment due June 30, 1969 shown as current liability.	1,330,000
	<u>\$ 7,980,000</u>

Obligations in respect of the letters of credit are secured by the following issue of bonds:

General Mortgage Serial Bonds, maturing to the extent of \$1,330,000 on June 30 of each year to 1975 inclusive, bearing no interest before maturity and 6% interest after maturity.

Authorized, issued and pledged as collateral.	\$19,950,000
Less: bonds matured and cancelled	10,640,000
	<u>\$ 9,310,000</u>

Note 4

During the year, the company has changed its policy of accounting for income taxes. Previously income taxes charged against earnings were those actually payable. Income taxes are now calculated on reported income, even though payment may be deferred as permitted by the law.

The figures for 1968 have been adjusted in the accompanying statements to reflect that change of practice, after deduction from the balance of retained earnings at April 1, 1967 of \$6,923,000 in respect of prior years' deferred income taxes.

These deferred income taxes arise from the claims for income tax purposes by the company in prior years of capital cost allowances in excess of the depreciation and depletion recorded in the books as permitted by the law. During the year 1969, income taxes thus deferred have been reduced by \$1,131,000 as a result of the net loss incurred during the year and increased by \$489,000 due to the extraordinary income resulting from reversal of the provision for school taxes on machinery (note 6), representing a net reduction of \$642,000.

Note 5

In December 1965, the company adopted an Employee Option Plan under which 120,000 preferred shares are reserved for issue to employees of the company or its subsidiaries. Such options may be exercised within ten years of their date of issue for a price equal to 90% of market value on the day preceding date of issue, but not less than \$10 per share. On March 31, 1969, options were outstanding for a total of 52,600 shares.

Note 6

A provision of \$939,001 for school taxes on machinery had been set up in prior years in the books of the company. The income tax deduction thereon amounts to \$489,000 (note 4). Following a decision of the Supreme Court of Canada in a similar case, this provision, not being required has been reversed. A net amount of \$450,001 has been deducted, therefore, from the loss for the year.

Note 7

Contingent liabilities:

1. The company is a party to different lawsuits:

a) A lawsuit against the company for an amount of \$1,040,250 claiming the balance of the selling price of certain assets with interest thereon; on the other hand, the company alleged to have paid to the vendors and other parties a sum of \$502,718 in excess of the agreed sale price. The claim against the company has been rejected by the Superior Court and the claim by the company has been granted in full by the same judgment. The vendors have appealed from this judgment.

b) A lawsuit against the company claiming the cancellation of the sale mentioned above due to error. The lawsuit was rejected by the Superior Court but the plaintiffs have appealed from such judgment. The company's legal counsel is of the opinion that this lawsuit is ill-founded.

c) The company claims from several defendants, including the plaintiffs in the two above mentioned cases, damages arising out of facts in connection with the same sale. By judgment, the Superior Court condemned two of the defendants to pay a sum of \$34,200; the company appealed from this judgment claiming that the amount should be \$156,829 and that all of the defendants be condemned to the payment of the said sum.

2. The company is guarantor of the balance of sale price amounting to a maximum of \$420,000 for the purchase of shares in other companies.

Note 8

Commitment

The company has signed a lease for equipment to be used on a large construction contract at Churchill Falls, Labrador. The total rental amounts to \$2,453,495, of which \$1,323,903 is payable within a year. The lease contains an option to purchase the equipment on payment of a nominal amount in addition to the total rent.



STATEMENT OF CONSOLIDATED DEFICIT**For the year ended March 31, 1969**

(with comparative figures for the year 1968)

	1969	1968
Retained earnings at the beginning of the year as previously stated	\$ (5,056,096)	\$ (7,859,039)
Prior years' deferred income taxes (note 4)	5,785,000	6,923,000
As restated	728,904	(936,039)
Balance transferred from the consolidated statement of profit and loss	1,041,044	1,664,943
Deficit, end of the year	<u>\$ 1,769,948</u>	<u>\$ 728,904</u>

STATEMENT OF CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS**For the year ended March 31, 1969**

(with comparative figures for the year 1968)

	1969	1968
NET SALES AND SERVICES	\$28,148,849	\$25,761,408
Operating, selling and administrative expenses	25,917,419	23,154,684
	<u>2,231,430</u>	<u>2,606,724</u>
Interest and sundry revenue	170,375	140,183
	<u>2,401,805</u>	<u>2,746,907</u>
Interest and other financial charges	1,384,939	1,453,075
Net operating profit before depreciation and depletion	1,016,866	1,293,832
Depreciation and depletion	3,730,707	4,096,775
Net operating loss	<u>2,713,841</u>	<u>2,802,943</u>
Profit on disposal of assets	91,796	—
Net loss for the year before income taxes	<u>2,622,045</u>	<u>2,802,943</u>
Income taxes (note 4)	1,131,000	1,138,000
Net loss for the year	<u>1,491,045</u>	<u>1,664,943</u>
Prior years' adjustment (note 6)	450,001	—
Balance transferred to the statement of consolidated deficit	<u>\$ 1,041,044</u>	<u>\$ 1,664,943</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS**For the year ended March 31, 1969**

(with comparative figures for the year 1968)

	1969	1968
SOURCE:		
Net loss for the year	\$ (1,491,045)	\$ (1,664,943)
Prior years' adjustment (note 6)	450,001	—
	<u>(1,041,044)</u>	<u>(1,664,943)</u>
Non cash items:		
Depreciation and depletion	3,730,707	4,096,775
Amortization of discount and expenses on issues of bonds and stocks	39,668	39,668
	<u>3,770,375</u>	<u>4,136,443</u>
Less deferred income taxes (note 4)	642,000	1,138,000
	<u>3,128,375</u>	<u>2,998,443</u>
	2,087,331	1,333,500
Special refundable tax	249,192	—
Decrease in working capital	549,391	1,069,764
	<u>\$ 2,885,914</u>	<u>\$ 2,403,264</u>
APPLICATION:		
Fixed assets — net	\$ 1,022,497	\$ 125,072
Reduction of long-term debt	1,630,000	1,630,000
Special refundable tax	—	139,192
Notes receivable	59,999	509,000
Balance of sale price receivable	173,418	—
	<u>\$ 2,885,914</u>	<u>\$ 2,403,264</u>

ETAT CONSOLIDE DE DEFICIT
Pour l'exercice terminé le 31 mars 1969
(avec chiffres comparatifs pour l'exercice 1968)

Bénéfices retenus dans l'entreprise au début de l'exercice tel que rapporté précédemment	\$ (5,056,096)	\$ (7,859,039)
Provision pour impôts sur le revenu reportés des années antérieures (note 4)	5,785,000	6,923,000
Solde corrigé	728,904	(936,039)
Solde reporté de l'état consolidé de profits et pertes	1,041,044	1,664,943
Déficit à la fin de l'exercice	\$ 1,769,948	\$ 728,904

ETAT CONSOLIDE DE PROFITS ET PERTES
Pour l'exercice terminé le 31 mars 1969
(avec chiffres comparatifs pour l'exercice 1968)

VENTES NETTES ET SERVICES	\$28,148,849	\$25,761,408
Frais d'exploitation, de vente et d'administration	25,917,419	23,154,684
Intérêts et revenus divers	170,375	2,606,724
Intérêts et autres charges financières	2,401,805	140,183
Profit net d'exploitation avant amortissement et épuisement	1,016,866	1,453,075
Amortissement et épuisement	3,730,707	4,096,775
Perte d'exploitation	2,713,841	2,802,943
Profits sur disposition d'immobilisations	91,796	—
Perte nette de l'exercice avant impôts sur le revenu	2,622,045	2,802,943
Impôts sur le revenu (note 4)	1,131,000	1,138,000
Perte nette de l'exercice	1,491,045	1,664,943
Régularisation d'exercices antérieurs (note 6)	450,001	—
Solde reporté à l'état consolidé de déficit	\$ 1,041,044	\$ 1,664,943

PROVENANCE:

Perte nette de l'exercice	\$ (1,491,045)	\$ (1,664,943)
Régularisation d'exercices antérieurs (note 6)	450,001	(1,664,943)
Dépenses ne requérant pas de sorties de fonds:		
Amortissement et épuisement	3,730,707	4,096,775
Amortissement de l'escompte et des dépenses sur émission d'obligations et d'actions	39,668	39,668
Moins impôts sur le revenu différés (note 4)	3,770,375	4,136,443
Impôt spécial remboursable	2,087,331	1,333,500
Diminution du fonds de roulement	549,391	1,069,764
UTILISATION:		
Immobilisations — net	\$ 1,022,497	\$ 125,072
Réduction de la dette à long terme	1,630,000	1,630,000
Impôt spécial remboursable	—	139,192
Effets à recevoir	59,999	509,000
Solde de prix de vente à recevoir	173,418	—
	\$ 2,885,914	\$ 2,403,264

ETAT CONSOLIDE DE PROVENANCE ET D'UTILISATION DES FONDS
Pour l'exercice terminé le 31 mars 1969
(avec chiffres comparatifs pour l'exercice 1968)

PROVENANCE:		
Perte nette de l'exercice	\$ (1,491,045)	\$ (1,664,943)
Régularisation d'exercices antérieurs (note 6)	450,001	(1,664,943)
Dépenses ne requérant pas de sorties de fonds:		
Amortissement et épuisement	3,730,707	4,096,775
Amortissement de l'escompte et des dépenses sur émission d'obligations et d'actions	39,668	39,668
Moins impôts sur le revenu différés (note 4)	3,770,375	4,136,443
Impôt spécial remboursable	2,087,331	1,333,500
Diminution du fonds de roulement	549,391	1,069,764
UTILISATION:		
Immobilisations — net	\$ 1,022,497	\$ 125,072
Réduction de la dette à long terme	1,630,000	1,630,000
Impôt spécial remboursable	—	139,192
Effets à recevoir	59,999	509,000
Solde de prix de vente à recevoir	173,418	—
	\$ 2,885,914	\$ 2,403,264

Note 4

Durant l'année, la compagnie a changé sa politique de comptabilisation de l'impôt sur le revenu. Antérieurement, les impôts imputés au revenu étaient ceux effectivement payables. Selon la nouvelle méthode, les impôts calculés sur le revenu comptable de l'année sont enregistrés aux livres même si le paiement en est reporté comme il est permis par les règlements fiscaux.

Pour fins de comparaison, les chiffres de 1968 ont été régularisés dans les états ci-annexés pour y refléter ce changement de politique, après avoir déduit des bénéfices retenus dans l'entreprise au 1er avril 1967 un montant d'impôts reportés de \$6,923,000 pour les années antérieures.

Ces impôts reportés découlent du fait que la compagnie a réclamé, pour fins d'impôts sur le revenu, des allocations de coût en capital supérieures à l'amortissement et à l'épuisement inscrits aux livres, tel que permis par les règlements fiscaux. Au cours de l'exercice 1969, les impôts sur le revenu ainsi reportés ont été diminués de \$1,131,000 par suite de la perte nette de l'exercice et augmentés de \$489,000 par suite du revenu exceptionnel provenant de l'annulation de la provision pour taxes scolaires sur la machine (note 6), soit une diminution nette de \$642,000.

Note 5

En décembre 1965, la compagnie a adopté un Plan d'options selon lequel 120,000 actions privilégiées ont été réservées pour émission aux employés de la compagnie ou de ses filiales. Ces options peuvent être exercées au cours d'une période de dix années à compter de leur date d'émission, à

Note 6

un prix égal à 90% du prix du marché le jour précédant la date de l'émission de l'option, mais non moins que \$10 l'action. Au 31 mars 1969, les options en cours permettent l'achat de 52,600 actions.

Dans les années antérieures, une provision de \$939,001 avait été prévue dans les livres de la compagnie pour des taxes scolaires sur la machinerie. La réduction d'impôt applicable à cette provision s'élève à \$489,000 (note 4). À la suite d'une décision de la Cour Suprême du Canada, dans un cas analogue, cette provision n'étant plus nécessaire, a été annulée. Par conséquent, un montant net de \$450,001 a été déduit de la perte de l'exercice.

Note 7

Passif éventuel:

1. La compagnie est actuellement partie à différentes actions:

a) Une action contre la compagnie, au montant de \$1,040,250, réclamant le solde de prix de vente de certains actifs, avec intérêts; par contre, la compagnie prétendant avoir payé au demandeur ou à des tiers, plus que le prix de vente convenu, en réclame l'excédent, soit \$502,718. L'action contre la compagnie a été rejetée par la Cour Supérieure et celle de la compagnie a été accordée par le même jugement. Ce jugement a été porté en appel par les vendeurs.

b) Une action contre la compagnie réclamant l'annulation de la vente mentionnée ci-haut pour cause d'erreur. Cette action a été rejetée par la Cour Supérieure et ce

MIRON

Note 8

Engagement

La compagnie a signé un contrat de location d'équipement pour l'exécution d'un import-tant contrat de construction à Churchill Falls, Labrador. Le loyer total s'élève à \$2,453,495, dont \$1,323,903 payables en dix ans. Ce contrat accorde un privilège d'achat moyennant un paiement nominal en plus du loyer total.

2. La compagnie s'est portée garante relatif-vement au solde de prix d'achat d'actions maximum de \$420,000.

c) La compagnie réclame à plusieurs défen-deurs, dont les demandeurs dans les deux actions mentionnées ci-haut, des dommages en raison de faits entourant la même vente. Par jugement, la Cour Supérieure a condamné deux des défen-deurs, à une somme de \$34,200; la com-pagnie s'est portée en appel de ce juge-ment, demandant que ce montant soit porté à \$156,829 et que tous les défen-deurs soient condamnés au paiement de cette somme.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

AU 31 MARS 1969

Note 1

L'amortissement et l'épuisement sur un solde non amorti d'environ \$9,400,000 d'immobilisations ne seront pas admis en déduction des revenus futurs aux fins de déterminer le revenu imposable de la compagnie.

Note 2

Les emprunts de banque sont garantis par l'émission suivante d'obligations:
Obligations Première Hypothèque, à fonds d'amortissement, 7%, Série "C", échéant le 15 juin 1992

Autorisées, émises et déposées en nantissement.

Note 3

a) Obligations Première Hypothèque, à fonds d'amortissement, 6¼%, Série "A", échéant le 15 juin 1986

Autorisées et émises.

Moins: rachetées et annulées.

En cours

Moins: versement au fonds d'amortissement dû le 15 juin 1969 montré aux exigibilités

Autorisées et émises

b) Obligations Première Hypothèque, à fonds d'amortissement, 6%, Série "B", échéant le 1er août 1990

Autorisées et émises

Moins: rachetées et annulées

En cours

Moins: versement au fonds d'amortissement dû le 1er août 1969 montré aux exigibilités.

c) Emprunt sans intérêt, remboursable par versements annuels de \$1,330,000 le 30 juin de chaque année de 1969 à 1975 inclusivement

et garanti par des lettres de crédit irrévocables

Moins: remboursement dû le 30 juin 1969 montré aux exigibilités

Les engagements relatifs aux lettres de crédit sont garantis par l'émission suivante d'obligations:

Obligations hypothèque générale, séries, échéant par tranche de \$1,330,000 le 30 juin de chaque année jusqu'en 1975 inclusivement

sans intérêt avant échéance, 6% d'intérêt après échéance

Autorisées, émises et déposées en nantissement.

Moins: obligations échues et annulées

\$ 9,310,000

\$ 10,640,000

\$ 19,950,000

\$ 7,980,000

\$ 9,310,000

\$ 4,600,000

\$ 4,700,000

\$ 300,000

\$ 5,000,000

\$ 8,400,000

\$ 200,000

\$ 8,600,000

\$ 1,400,000

\$ 10,000,000

\$ 5,000,000

\$ 9,310,000

\$ 10,640,000

\$ 19,950,000

\$ 7,980,000

\$ 9,310,000

\$ 4,600,000

\$ 4,700,000

\$ 300,000

\$ 5,000,000

\$ 8,400,000

\$ 200,000

\$ 8,600,000

\$ 1,400,000

\$ 10,000,000

\$ 5,000,000

\$ 9,310,000

\$ 10,640,000

\$ 19,950,000

\$ 7,980,000

\$ 9,310,000

\$ 4,600,000

\$ 4,700,000

\$ 300,000

\$ 5,000,000

\$ 8,400,000

\$ 200,000

\$ 8,600,000

\$ 1,400,000

\$ 10,000,000

\$ 5,000,000

\$ 9,310,000

\$ 10,640,000

\$ 19,950,000

\$ 7,980,000

\$ 9,310,000

\$ 4,600,000

\$ 4,700,000

\$ 300,000

\$ 5,000,000

\$ 8,400,000

\$ 200,000

\$ 8,600,000

\$ 1,400,000

\$ 10,000,000

\$ 5,000,000

\$ 9,310,000

\$ 10,640,000

\$ 19,950,000

\$ 7,980,000

\$ 9,310,000

\$ 4,600,000

\$ 4,700,000

\$ 300,000

\$ 5,000,000

\$ 8,400,000

\$ 200,000

\$ 8,600,000

\$ 1,400,000

\$ 10,000,000

\$ 5,000,000

\$ 9,310,000

\$ 10,640,000

\$ 19,950,000

\$ 7,980,000

\$ 9,310,000

\$ 4,600,000

\$ 4,700,000

\$ 300,000

\$ 5,000,000

\$ 8,400,000

\$ 200,000

\$ 8,600,000

\$ 1,400,000

\$ 10,000,000

\$ 5,000,000

\$ 9,310,000

\$ 10,640,000

\$ 19,950,000

\$ 7,980,000

\$ 9,310,000

\$ 4,600,000

\$ 4,700,000

\$ 300,000

\$ 5,000,000

\$ 8,400,000

\$ 200,000

\$ 8,600,000

\$ 1,400,000

\$ 10,000,000

\$ 5,000,000

\$ 9,310,000

\$ 10,640,000

\$ 19,950,000

\$ 7,980,000

\$ 9,310,000

\$ 4,600,000

\$ 4,700,000

\$ 300,000

\$ 5,000,000

\$ 8,400,000

\$ 200,000

\$ 8,600,000

\$ 1,400,000

\$ 10,000,000

\$ 5,000,000

\$ 9,310,000

\$ 10,640,000

\$ 19,950,000

\$ 7,980,000

\$ 9,310,000

\$ 4,600,000

\$ 4,700,000

\$ 300,000

\$ 5,000,000

\$ 8,400,000

\$ 200,000

\$ 8,600,000

\$ 1,400,000

\$ 10,000,000

\$ 5,000,000

\$ 9,310,000

\$ 10,640,000

\$ 19,950,000

\$ 7,980,000

\$ 9,310,000

\$ 4,600,000

\$ 4,700,000

\$ 300,000

\$ 5,000,000

\$ 8,400,000

\$ 200,000

\$ 8,600,000

\$ 1,400,000

\$ 10,000,000

\$ 5,000,000

\$ 9,310,000

\$ 10,640,000

\$ 19,950,000

\$ 7,980,000

\$ 9,310,000

\$ 4,600,000

\$ 4,700,000

\$ 300,000

\$ 5,000,000

\$ 8,400,000

\$ 200,000

\$ 8,600,000

\$ 1,400,000

\$ 10,000,000

\$ 5,000,000

\$ 9,310,000

\$ 10,640,000

\$ 19,950,000

\$ 7,980,000

\$ 9,310,000

\$ 4,600,000

\$ 4,700,000

\$ 300,000

\$ 5,000,000

\$ 8,400,000

\$ 200,000

\$ 8,600,000

\$ 1,400,000

\$ 10,000,000

\$ 5,000,000

\$ 9,310,000

\$ 10,640,000

\$ 19,950,000

\$ 7,980,000

\$ 9,310,000

\$ 4,600,000

\$ 4,700,000

\$ 300,000

\$ 5,000,000

\$ 8,400,000

\$ 200,000

\$ 8,600,000

\$ 1,400,000

\$ 10,000,000

\$ 5,000,000

\$ 9,310,000

\$ 10,640,000

\$ 19,950,000

\$ 7,980,000

\$ 9,310,000

\$ 4,600,000

\$ 4,700,000

\$ 300,000

\$ 5,000,000

\$ 8,400,000

\$ 200,000

\$ 8,600,000

\$ 1,400,000

\$ 10,000,000

\$ 5,000,000

\$ 9,310,000

\$ 10,640,000

\$ 19,950,000

\$ 7,980,000

\$ 9,310,000

\$ 4,600,000

\$ 4,700,000

\$ 300,000

\$ 5,000,000

\$ 8,400,000

\$ 200,000

\$ 8,600,000

\$ 1,400,000

\$ 10,000,000

\$ 5,000,000

\$ 9,310,000

\$ 10,640,000

\$ 19,950,000

\$ 7,980,000

\$ 9,310,000

\$ 4,600,000

\$ 4,700,000

\$ 300,000

\$ 5,000,000

\$ 8,400,000

\$ 200,000

\$ 8,600,000

\$ 1,400,000

\$ 10,000,000

\$ 5,000,000

\$ 9,310,000

\$ 10,640,000

\$ 19,950,000

\$ 7,980,000

\$ 9,310,000

\$ 4,600,000

\$ 4,700,000

\$ 300,000

\$ 5,000,000

\$ 8,400,000

\$ 200,000

\$ 8,600,000

\$ 1,400,000

\$ 10,000,000

\$ 5,000,000

\$ 9,310,000

\$ 10,640,000

\$ 19,950,000

\$ 7,980,000

\$ 9,310,000

\$ 4,600,000

\$ 4,700,000

\$ 300,000

\$ 5,000,000

\$ 8,400,000

\$ 200,000

\$ 8,600,000

\$ 1,400,000

\$ 10,000,000

\$ 5,000,000

\$ 9,310,000

\$ 10,640,000

\$ 19,950,000

\$ 7,980,000

\$ 9,310,000

\$ 4,600,000

\$ 4,700,000

\$ 300,000

\$ 5,000,000

\$ 8,400,000

\$ 200,000

\$ 8,600,000

\$ 1,400,000</

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de
Compagnie Miron Ltée.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Compagnie Miron Ltée et ses filiales au 31 mars 1969 et les états consolidés de profits et pertes, de déficit et de provenance et d'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date, et nous avons obtenu tous les renseignements et toutes les explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis et du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et les explications qui nous ont été données et d'après ce qu'indiquent les livres des compagnies, ces états financiers consolidés, avec les notes s'y rapportant, sont rédigés de manière à représenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires de Compagnie Miron Ltée et ses filiales au 31 mars 1969, et les résultats de leurs opérations et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent, sauf pour le changement dans la politique de comptabilisation des impôts sur le revenu tel que décrit à la note 4 des états financiers consolidés, changement que nous approuvons.

MARCEL M. DUCHARME, C.A.
de: Samson, Bélair, Côté, Lacroix et Associés.

H. MARCEL CARON, C.A.
de: Clarkson, Gordon & Cie.

Montréal, Canada,
le 15 mai 1969.

PASSIF

EXIGIBILITÉS:

Emprunts de banque (note 2)	\$ 6,300,726	\$ 6,644,508
Emprunts de banque — compte soumissions	182,500	70,000
Comptes à payer et frais courus	2,474,052	1,948,290
Provision pour taxes	708,673	1,207,764
Versements à effectuer sur dette à long terme	1,630,000	1,630,000
Total des exigibilités	11,295,951	11,500,562
6 1/2%, série "A"	8,400,000	8,600,000
6 %, série "B"	4,600,000	4,700,000
Emprunt sans intérêt	7,980,000	9,310,000
	20,980,000	22,610,000
PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS AUX ANNÉES FUTURES (note 4)	5,143,000	5,785,000

PART DES ACTIONNAIRES:

Capital-actions (note 5)

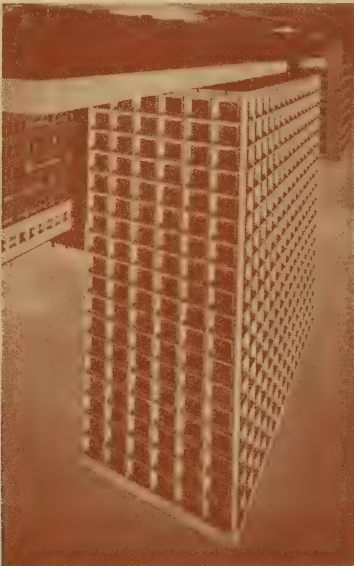
Autorisé:

4,800,000 actions privilégiées votantes, participantes, non remboursables, 6% non cumulatif, de la valeur au pair de \$10 chacune

3,200,000 actions ordinaires, de la valeur au pair de \$2.50 chacune

Emis et en circulation:

2,361,420 actions privilégiées	23,614,200	23,614,200
1,600,000 actions ordinaires	4,000,000	4,000,000
	27,614,200	27,614,200
Réserve générale	240,000	240,000
Déficit	(1,769,948)	(728,904)
	26,084,252	27,125,296
	\$63,503,203	\$67,020,858



Immeuble Congill, Ottawa, Ontario.

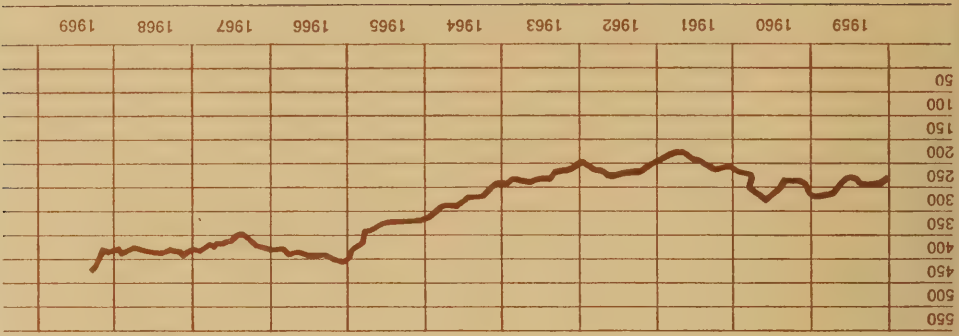
COMPAGNIE MIRON LTÉE
(Constituée suivant la loi des Compagnies de Québec)
ET SES FILIALES

BILAN CONSOLIDE AU 31 MARS 1969
(avec chiffres comparatifs au 31 mars 1968)

ACTIF		DISPONIBILITÉS:	
1969	1968	Encaisse et valeurs négociables au coût équivalent au marché	
		Comptes et effets à recevoir.	
		Dépôts sur soumissions et retenues sur contrats.	
		Travaux en cours — valeur de facturation	
		Stocks — matières premières, produits finis et fournitures — au plus bas du prix coûtant ou du marché	
		Frais payés d'avance	
		Total des disponibilités	
		PLACEMENTS:	
		Solde de prix de vente à recevoir	
		Effets à recevoir	
		Obligations du Canada — déposées en garantie de contrats — au coût (valeur au marché \$320,000)	
		Impôt spécial remboursable	
		IMMOBILISATIONS (note 1)	
		Terrains, carrières, bâtiments, machinerie, outillage et matériel roulant — au coût	
		Moins: Amortissement et épuisement accumulés.	
		AUTRES VALEURS D'ACTIF:	
		Dépenses préliminaires, droits, intérêts, marque de commerce et frais de premier établissement—	
		au coût	
		Escompte et dépenses sur émissions d'obligations et d'actions — solde non amorti	
2,450,643	2,450,643		
415,152	375,484		
2,865,795	2,826,127		
\$67,020,858	\$63,503,203		

Administrateur: LOUIS A.-LAPOINTE, c.r.
Administrateur: FRED H. ERNST, ing.

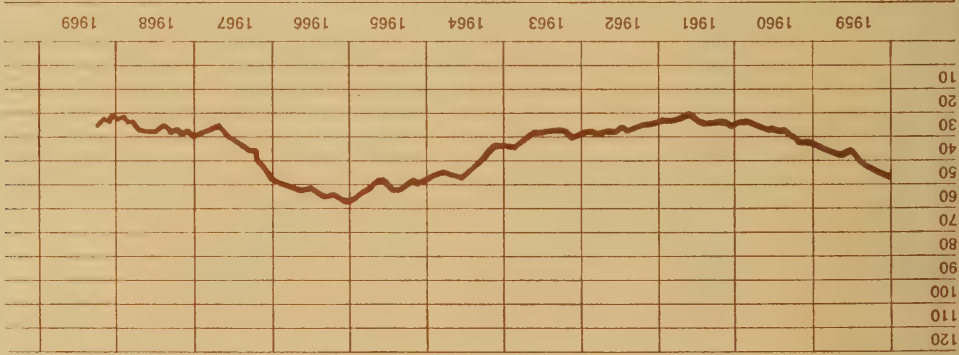
Adjudications de contrats — Canada
Moyenne mobile annuelle (Millions \$)



Adjudications de contrats — Québec
Moyenne mobile annuelle (Millions \$)



Adjudications de contrats — Montréal
Moyenne mobile annuelle (Millions \$)



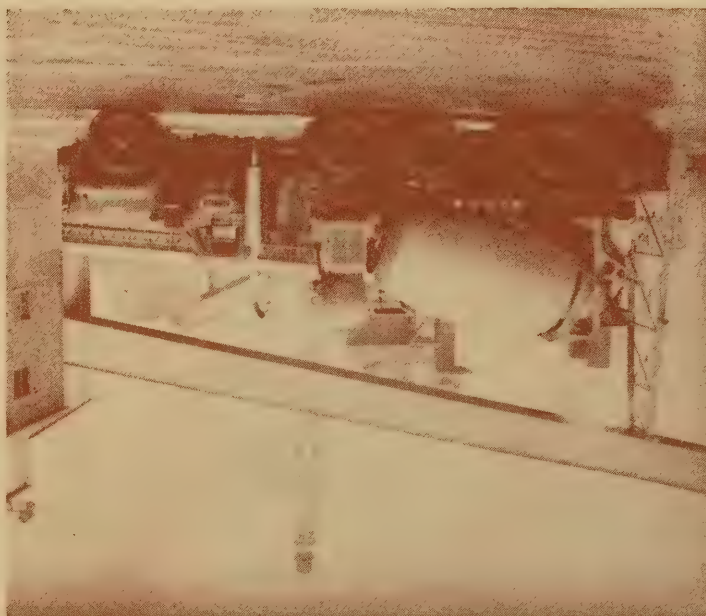


Construction de routes, rues, trottoirs,
pipe-lines
Location d'équipement de construction
Travaux d'excavation — Travaux de pavage
Travaux d'égouts

SERVICES

Ciment Portland
Type I — Normal
Type II — Basse chaleur d'hydratation
Type III — Haute résistance initiale
Ciment à maçonnerie
Béton préparé
Blocs et briques de béton
Tuyaux et pièces de béton
Pierre concassée et sable
Béton bitumineux (asphalte)
Produits de béton préfabriqués

PRODUITS

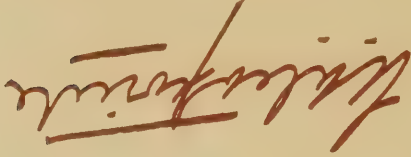


L'Institut Canadien des Comptables Agréés a récemment recommandé une façon uniforme de traiter les impôts différés dans les bilans et rapports financiers des compagnies canadiennes. C'est pour cette raison que nous avons, cette année, modifié la présentation de nos chiffres, en faisant aussi les changements nécessaires à ceux de l'exercice 1967/68, pour fins de comparaison.

Pour l'exercice en cours, l'activité de la construction à Montréal ne semble pas reprendre rapidement. En effet, nous constatons que depuis quelques mois, tout est au ralenti comparativement à la même période; il y a un an. Cependant, de nombreux projets d'envergure sont à l'étude; leur réalisation dépendra néanmoins du règlement favorable des multiples problèmes d'ordre financier et autres, auxquels nous avons à faire face, particulièrement dans notre région.

Cependant, la compagnie prévoit pour l'an prochain, un chiffre d'affaires substantiellement supérieur à celui de l'exercice qui se termine, à cause spécialement du contrat de Churchill Falls dont nous avons parlé précédemment.

Nous sommes heureux de rendre hommage à tous les employés de la compagnie qui continuent, malgré ce climat difficile, de montrer un enthousiasme et un dévouement exemplaires. Ils comprennent et acceptent la nécessité d'une stricte économie dans la marche de nos affaires et nous pouvons compter qu'avec leur support, nous en viendrons certainement bientôt à connaître des années moins pénibles et finalement, une activité normale et des résultats plus encourageants.



LOUIS A.-LAPOINTE, c.r.
Président

Pendant l'exercice 1968/69, l'industrie de la construction dans la Province de Québec et à Montréal en particulier, a connu un niveau d'activité extrêmement décevant, encore en légère diminution sur l'année précédente. Durant l'année 1968, les contrats adjugés dans le Montréal Métropolitain ont été inférieurs en valeur de 5% par rapport aux totaux comparables de 1967.

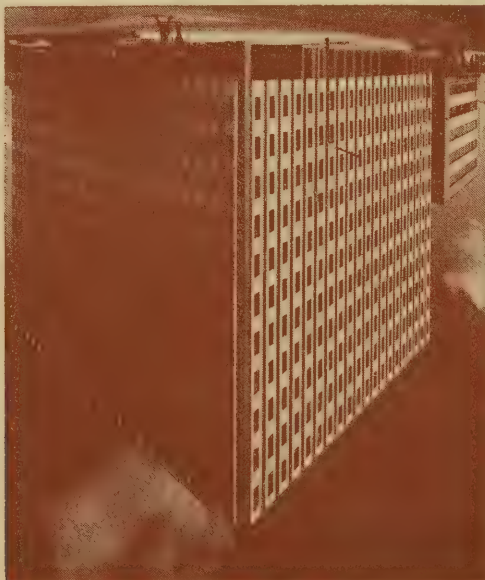
Les capacités de production dans l'industrie restent largement excédentaires. En ciment, par exemple, l'excès de capacité s'élève à 50%. Il en résulte une concurrence extrêmement vive qui détériore gravement le niveau des prix. En conséquence, la compagnie a poursuivi sa politique de stricte économie afin de s'adapter davantage aux conditions temporaires-ment difficiles dans lesquelles elle doit vivre présentement.

Elle a continué de rechercher en dehors de son marché normal une activité complémentaire: la compagnie a ainsi obtenu un contrat à Churchill Falls pour un montant de \$23,200,000 dont on commence l'exécution maintenant et qui devrait être terminé d'ici deux ou trois ans. Au cours du dernier exercice, elle a complété un contrat d'environ \$2,000,000 à Haïti, contrat qui s'est terminé de façon satisfaisante.

Dans ces conditions difficiles et malgré un chiffre d'affaires légèrement supérieur à celui de l'an passé, l'exercice 1968/69 se termine par une perte d'exploitation de \$2,713,841 après amortissement. Cette perte a été réduite à \$2,622,045 par suite de certains profits sur disposition d'immobilisations. Ce chiffre se compare à \$2,802,943 pour l'an passé.

Cependant, une décision favorable de la Cour Suprême du Canada dans une cause semblable à celle où nous étions impliqués, a permis à la compagnie de prendre avantage d'une réserve de \$939,000 relativement à certaines taxes scolaires sur la machinerie. Les actions prises contre la compagnie dans ce domaine, ont été retirées.

RAPPORT AUX ACTIONNAIRES



Edifice Gagné, Montréal



Plaza Côte des Neiges, Montréal.

OFFICIERS

CONSEILLERS JURIDIQUES

Le Très Honorable
LOUIS S. ST-LAURENT, C.P., C.R.
Président du Conseil d'Administration
JULIEN VAN HOVE
Président du Comité Exécutif
LOUIS A.-LAPINTE, C.R.
Président
FRED H. ERNST, ING.
Premier Vice-Président et Gérant Général
C. WILSON SEALE
Vice-Président et Secrétaire-Trésorier
MARCEL DORAIS, ING.
Vice-Président — Construction
CHARLY BINAMÉ, ING.
Vice-Président — Ventes
JACQUES B. LANGEVIN
Vice-Président — Relations Extérieures

PRÉPOSÉS AUX TRANSFERTS ET AUX REGISTRES

COMPAGNIE TRUST ROYAL
LA COMPAGNIE DE FIDUCIE CANADA
PERMANENT

VERIFICATEURS

MARCEL M. DUCHARME, C.A.
de Samson, Bélair, Côté, Lacroix et Associés
H. MARCEL CARON, C.A.
de Clarkson, Gordon & Cie

Associe,
Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard,
Marler, Montgomery & Renault

President,
Compagnie Miron Ltée

LOUIS A.-LAPORTE, C.R.*

JULIEN VAN HOVE*
Directeur Général,
Cimenteries C.B.R. Cementbedrijven

JULIEN VAN HOVE*

HERBERT H. LANK*
Président du Conseil d'Administration,
DuPont du Canada Limitée

HERBERT H. LANK*

Président,
Société Générale de Banque, S.A.

JULES DUBOIS-PELERIN

President,
Service Administratif Canadien, outre-mer

J. CLAUDE HEBERT

Gouverneur,
La Société Générale de Belgique S.A.

MAX NOKIN

Compagnie Miron Ltée

FRED H. ERNST, INC.*
Premier Vice-Président et Gérant Général,

FRED H. ERNST, INC.*

MAURICE NOIRFALISE*
 Directeur,
 Département Nouvelles Installations,
 Cimenteries C.B.R. Cementbedrijven

MAURICE NOIRFALISE*

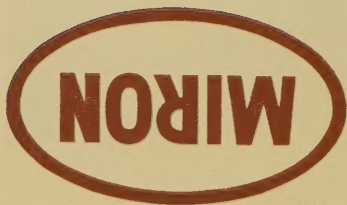
Associé senior,
Brouillet, Carmel, Fyen et Jacques

IGNACE BROUILLET, ING.

J. BARTLETT MORGAN
Président,
La Compagnie de Fiducie Morgan

Le Très Honorable
LOUIS S. ST-LAURENT, C.P., C.R.

Immeubles à appartement Rock Hill, Montréal.



RAPPORT ANNUEL

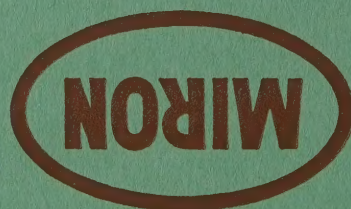
1968-69

TABLE DES MATIÈRES

Administrateurs et officiers	2
Rapport aux actionnaires	4
Produits et Services	6
Bilan consolidé	8
Rapport des vérificateurs	9
Notes aux états financiers consolidés	10
État consolidé de profits et pertes	12
État consolidé de déficit	12
État consolidé de provenance et d'utilisation des fonds	12

1968-69

IRAPPORT ANNUEL



Co. Ltd

St